

[illegible]

N個の貸出先  $k = 1, 2, \dots, N$  が存在し、H 段階の格付があるとする。貸出先  $k$  の格付が第  $h$  格付に変化する確率を  $p_{kh}$  とする。貸出先  $k$  はいずれかの格付をとるため、

である。

$$\phi(t) = \prod_{k=1}^N \left\{ \sum_{h=1}^H p_{kh} \exp(i t M_{kh}) \right\} \quad \dots (5)$$

この特性関数  $\phi(t)$  をフーリエ逆変換することにより、広義の貸倒金額の確率分布を求めることができる。

- 16 -